



JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

EJERCICIO 2016

AVISO LEGAL



Este documento puede contener información y proyecciones futuras sobre ACERINOX, S.A., sus filiales y/o administración.

Estas proyecciones futuras incluyen proyecciones y estimaciones financieras y sus supuestos subyacentes y declaraciones sobre la intención, creencia o expectativas o pronósticos actuales de ACERINOX, S.A. y/o su administración, además de declaraciones sobre rendimiento, planes, objetivos, operaciones, negocios, estrategias, gastos de capital, resultados de operaciones, mercados y productos futuros. Pueden también incluir asunciones relativas a condiciones económicas futuras y otras condiciones, tales como precios futuros de níquel o cromo y, en general, están sujetas a riesgos, incertidumbres y variables que pueden afectar negativamente a ACERINOX.

No constituyen hechos históricos y generalmente pueden identificarse mediante el uso de términos tales como "se espera", "se prevé", "se cree", "se planea", "se estima" y expresiones similares. ACERINOX, S.A. cree que todos son razonables pero que no son una garantía de rendimiento, precios, resultados de operaciones, beneficios o políticas de pago de dividendos futuros. La situación financiera futura, las ratios financieras, los negocios, los resultados de las operaciones y los dividendos de ACERINOX, S.A. podrían diferir sustancialmente de los resultados expresos, implícitos o previstos contenidos en tales proyecciones, información y pronósticos con proyección de futuro.

Todas las proyecciones futuras incluidas aquí se basan en la información disponible hasta la fecha de este documento. Salvo en la medida que la legislación aplicable lo requiera, ACERINOX, S.A. no asume ninguna obligación de actualizar o revisar públicamente ninguna declaración e información de carácter prospectivo, incluso en el caso de que se publique nueva información o se produzcan nuevos eventos.

Se recomienda a los inversionistas, tenedores de ACERINOX, S.A. y accionistas de ACERINOX, S.A. que no depositen una confianza indebida en las declaraciones e información prospectiva, ya que se refieren únicamente a la fecha en que se hicieron. Todas las proyecciones o informaciones futuras orales o escritas, u otra información atribuible a ACERINOX, S.A. o a cualquiera de sus miembros, consejeros, directivos, empleados o cualquier persona que actúe en su nombre están expresamente y totalmente incluidas en la presente declaración cautelar.

No se hace ninguna representación ni garantía, expresa o implícita, sobre la imparcialidad, exactitud, integridad o corrección de la información o las opiniones aquí contenidas. Ningún miembro de la Empresa ni ninguno de sus afiliados, asesores o representantes tendrá responsabilidad alguna por las pérdidas que deriven del uso de este documento o de su contenido, o que guarden relación con el mismo. Por otra parte, ni este documento ni ninguna parte del mismo constituyen un contrato, ni puede ser utilizado para la formalización o la interpretación de algún contrato u otro tipo o acuerdo.

Los puntos contenidos en esta declaración de responsabilidad deben ser tenidos en cuenta por todas las personas o entidades obligadas a tomar decisiones o elaborar o publicar opiniones sobre valores emitidos por ACERINOX, S.A.; en particular, por los analistas e inversores que la lean. Todas las personas antedichas están invitadas a consultar la documentación e información pública que ACERINOX, S.A. declara o presenta ante los órganos encargados de la supervisión del principal mercado de valores y, en particular, ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).



INFORME DEL PRESIDENTE



Evolución de la economía mundial



Brisbane (Australia)



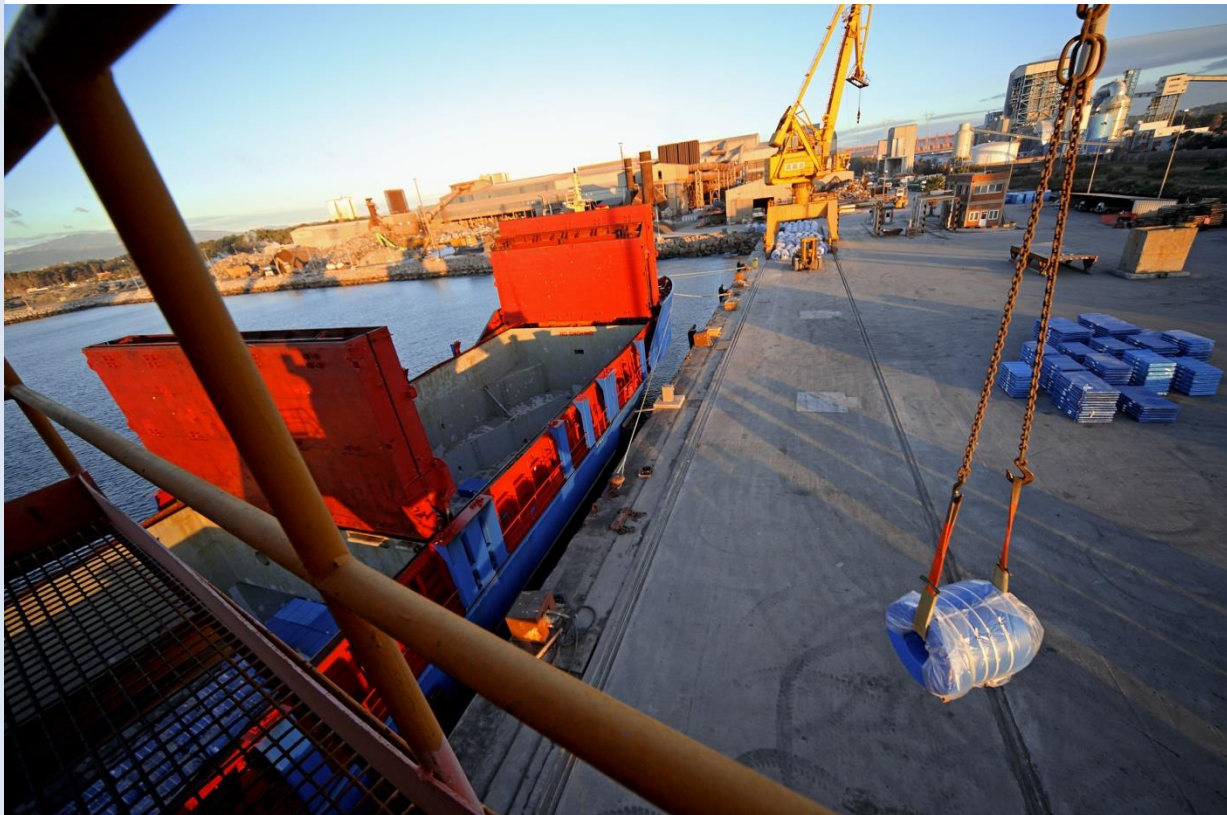
Perspectivas de la economía mundial



Camión de North American Stainless



La economía española





Resultados del ejercicio





Primer trimestre 2017



Presentación de Resultados del Tercer Trimestre de 2016



Responsabilidad y sostenibilidad



Premio de Acondicionamiento Mediambiental para la factoría de Bahru Stainless



Investigación y desarrollo



Muestra de laboratorio



Gobierno corporativo



Centro de Servicios de Pinto



La acción en bolsa





Acuerdos de la Junta



Junta General de Accionistas Ejercicio 2015



El futuro de Acerinox



Nuevo laminador en frío de NAS



INFORME DEL CONSEJERO DELEGADO

CRISIS DE LAS MATERIAS PRIMAS

Datos porcentuales diarios (US\$/Tm, contado)
PRECIO OFICIAL DE MATERIAS PRIMAS EN EL L.M.E.

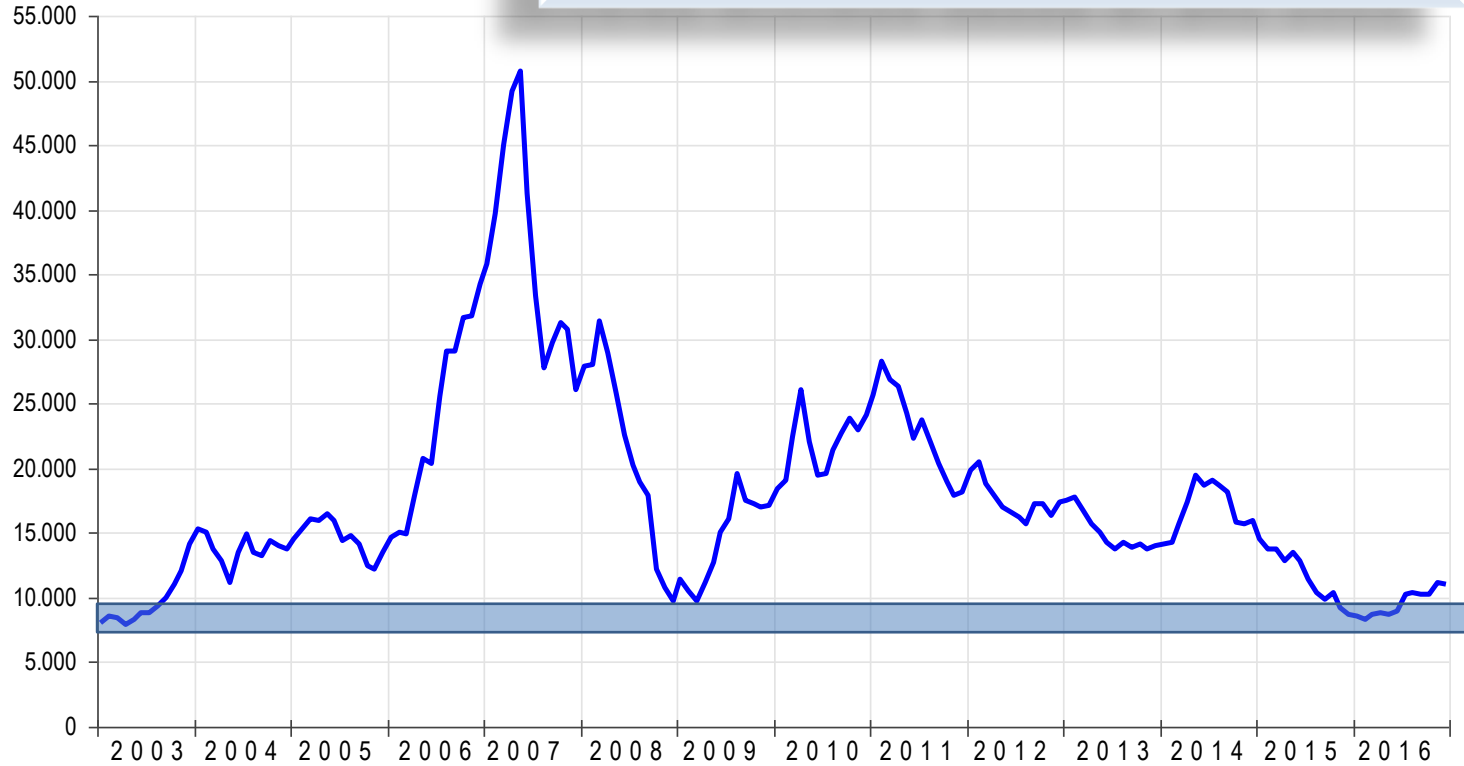


PRECIO DEL NIQUEL EN EL LME

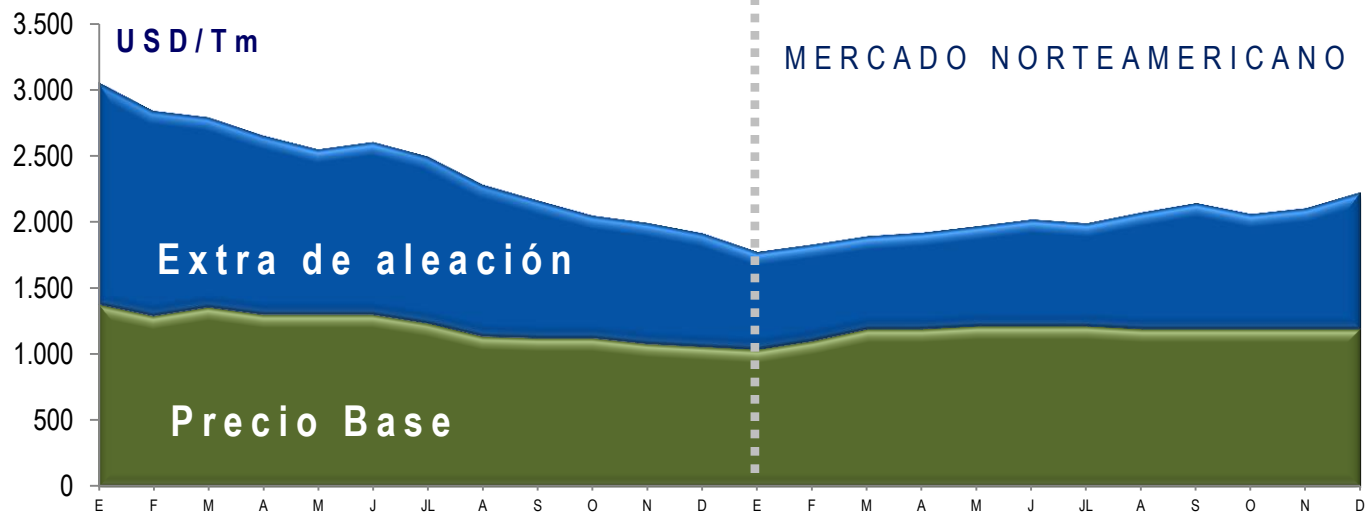
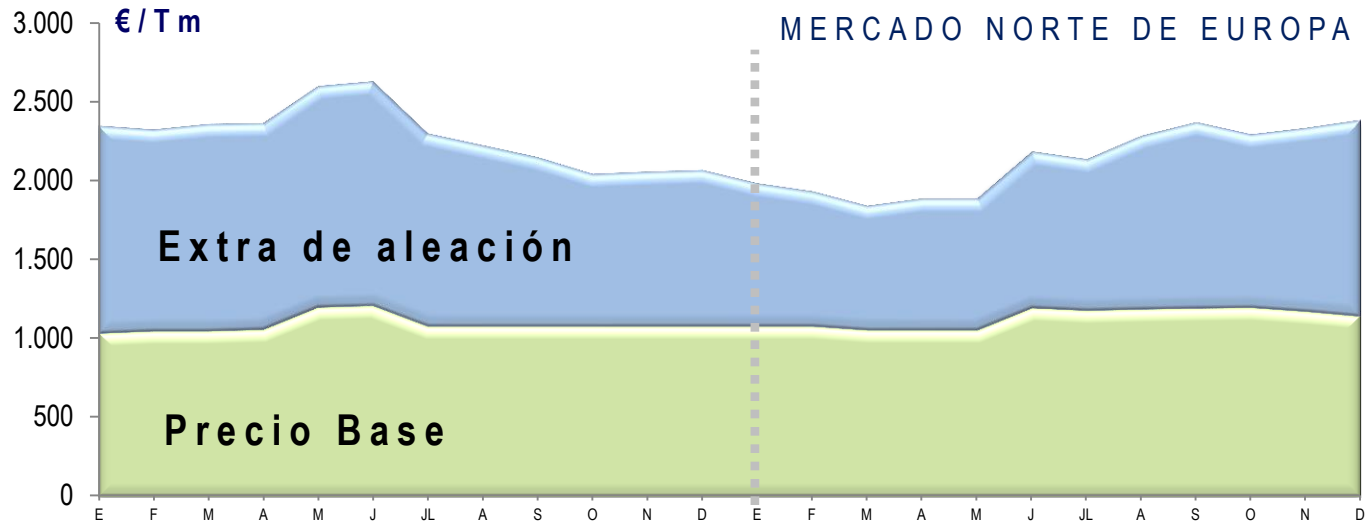
Precios medios mensuales contado / tres meses (USD/Tm. Ni.)



Niveles mínimos desde el año 2003



PRECIOS DE BOBINA DE ACERO INOXIDABLE AISI 304 LAMINADA EN FRÍO 2,0mm



2015

2016

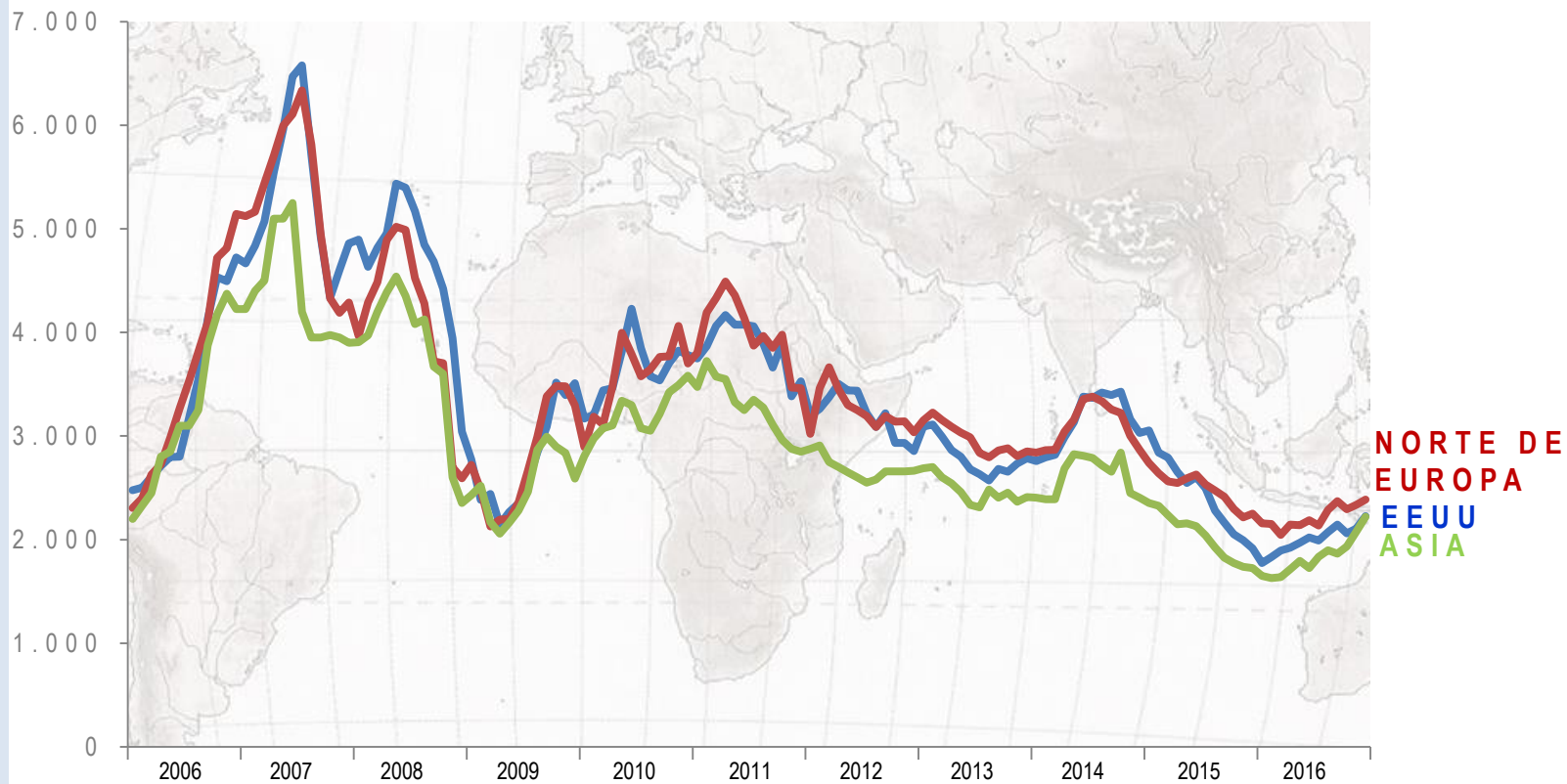
Source: Platts

Fuente : Platts

PRECIOS DE ACERO INOXIDABLE AISI 304 LAMINADA EN FRÍO 2,0mm

USD/Tonelada métrica, Precio final (incluye extra de aleación)

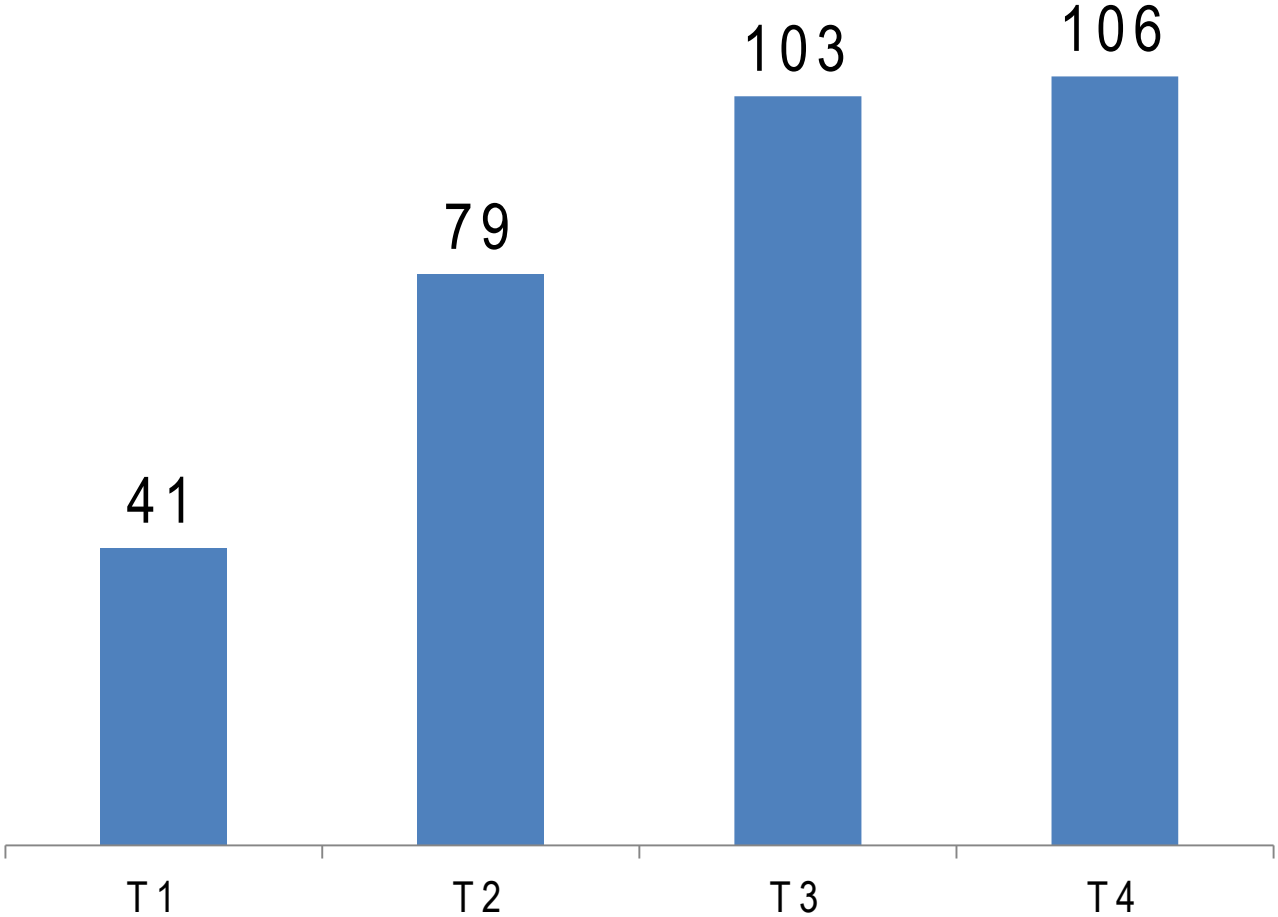
ACERINOX



Fuente : Platts y Metal Bulletin

EBITDA TRIMESTRAL 2016

Millones EUR



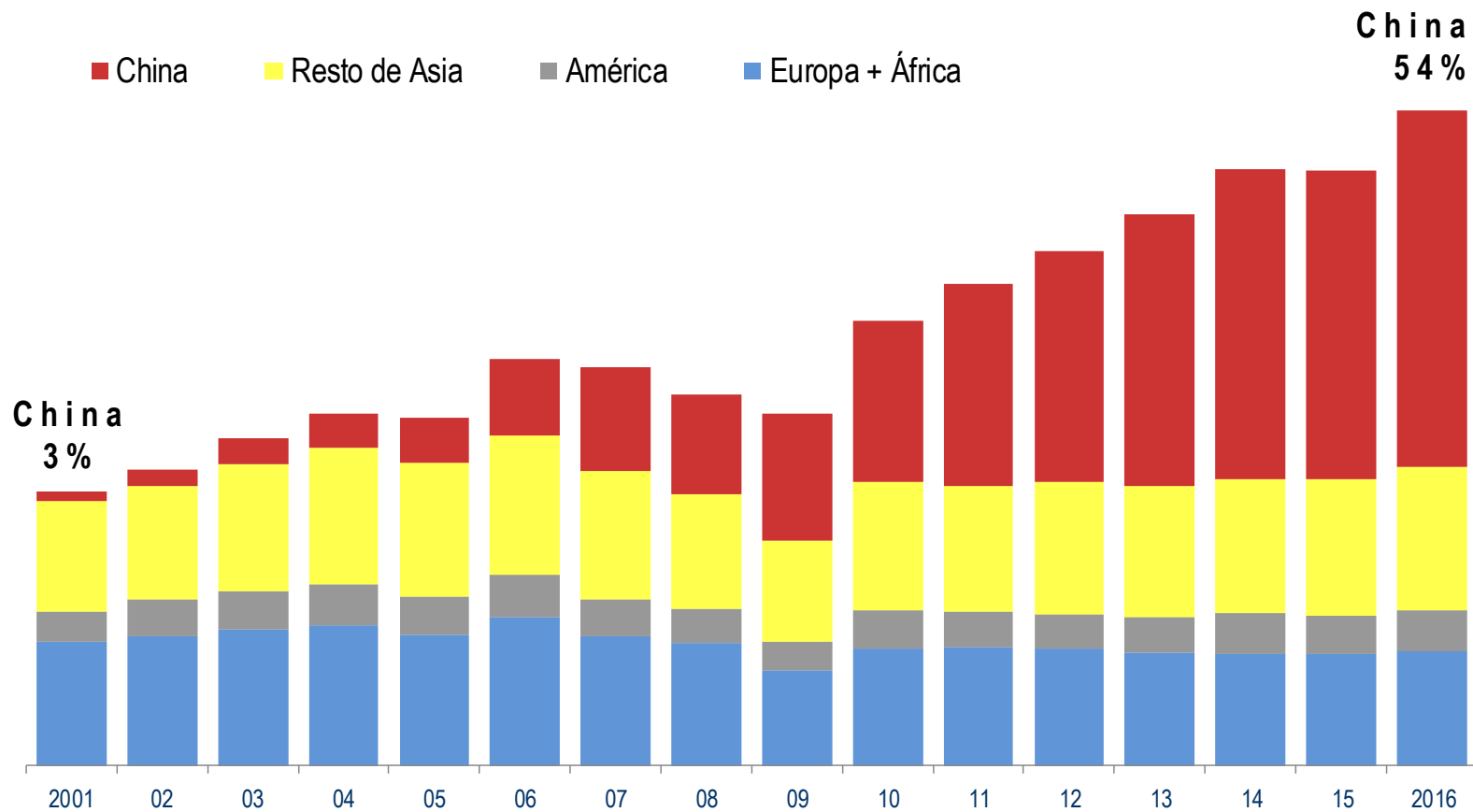


Cúpula del Museo del Louvre en Abu Dhabi



EVOLUCIÓN PRODUCCIÓN MUNDIAL INOXIDABLE

Miles toneladas métricas





Factoría de Acerinox Europa





Factoría de North American Stainless

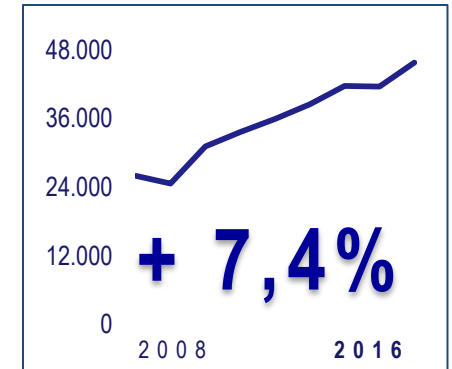
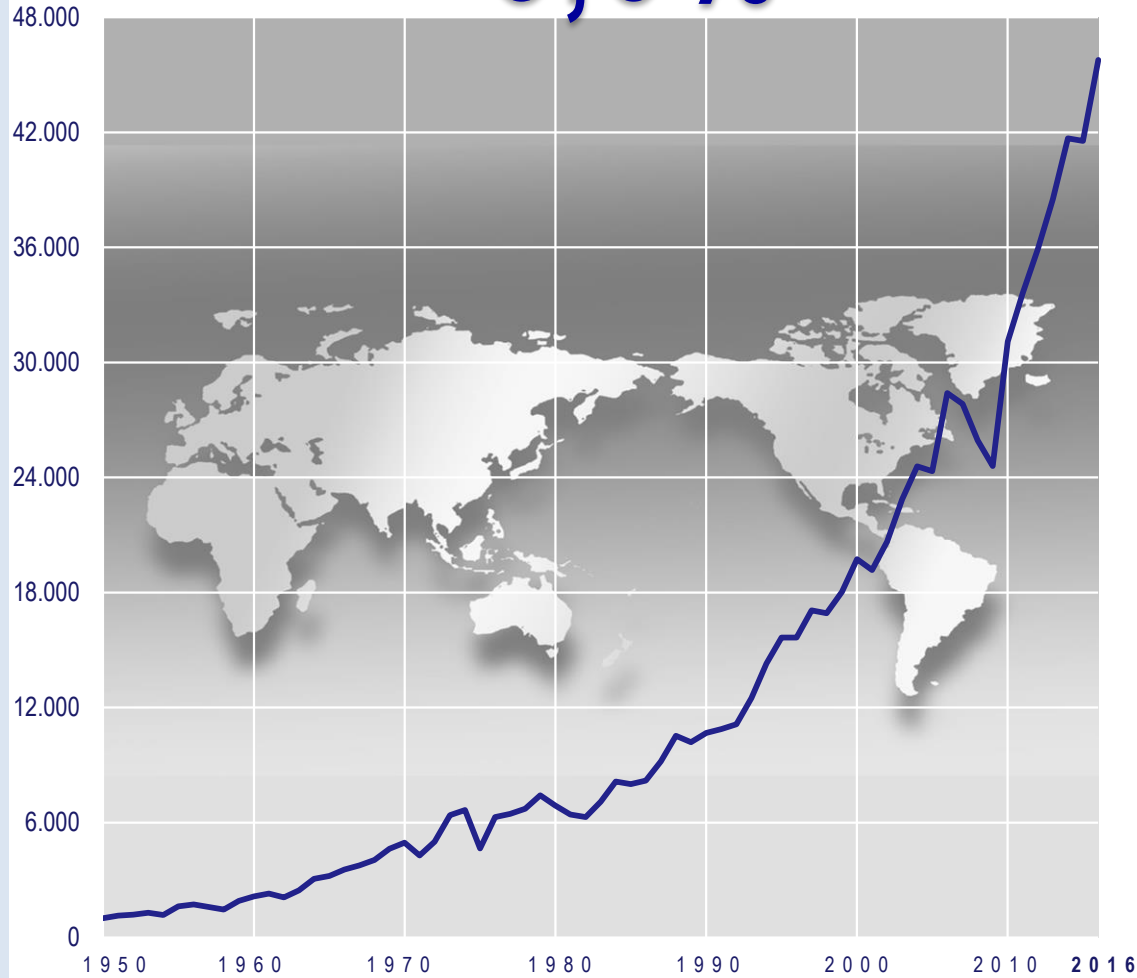


PRODUCCIÓN MUNDIAL



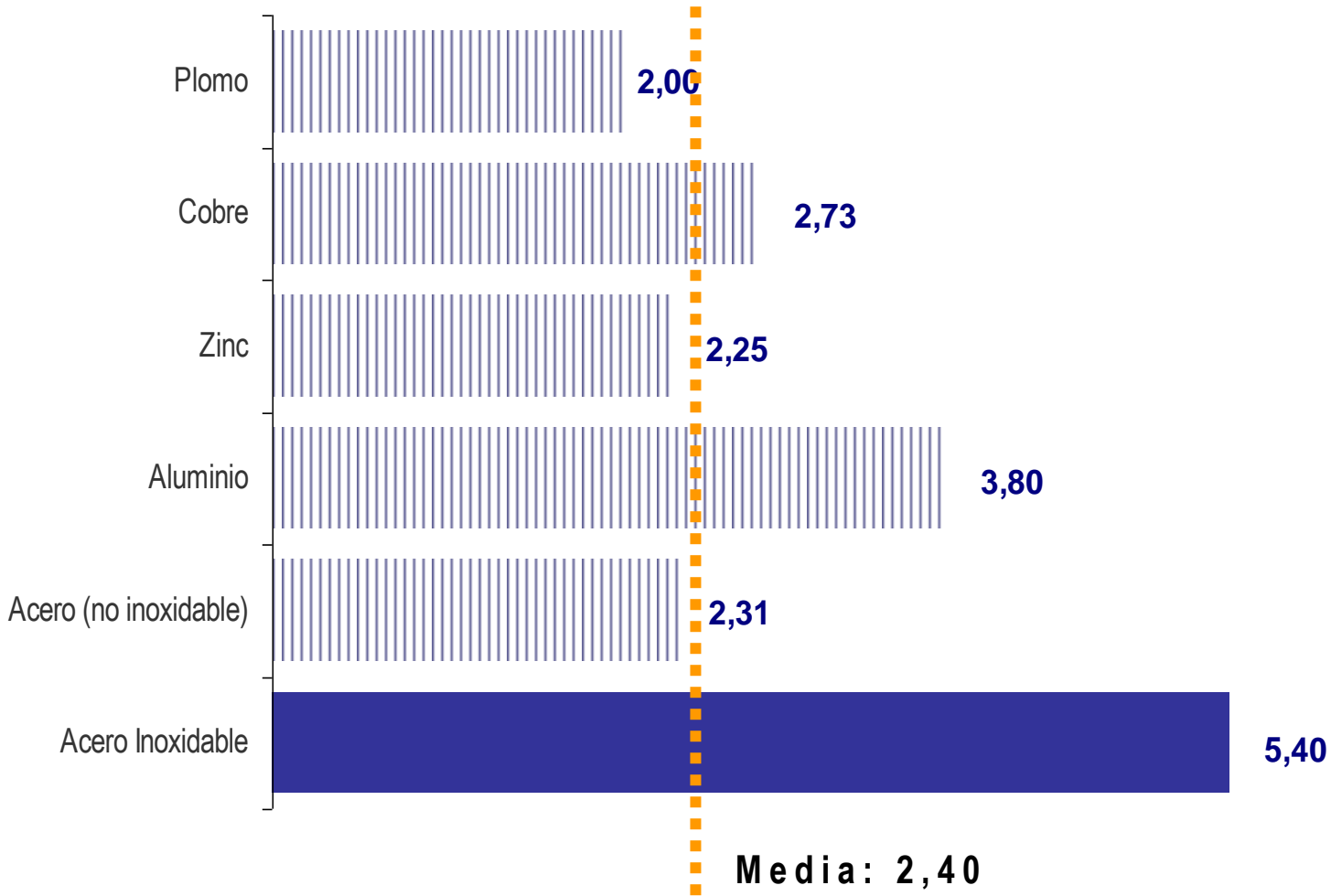
Miles toneladas métricas

+ 6,0%



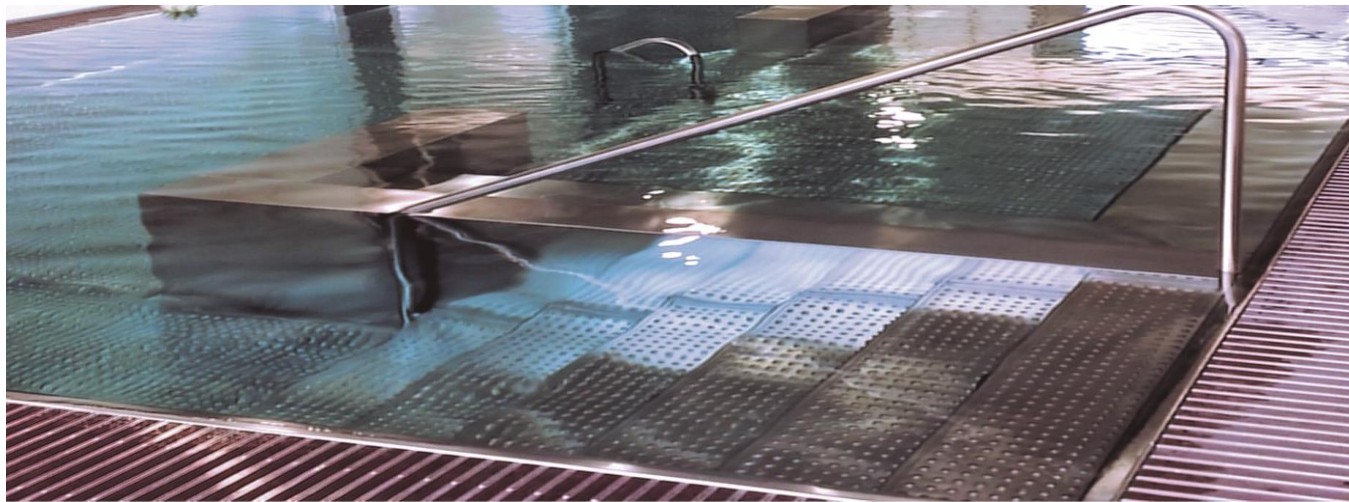
INOXIDABLE Y MATERIALES ALTERNATIVOS

Tasa anual de crecimiento en % por año [1980 - 2016]





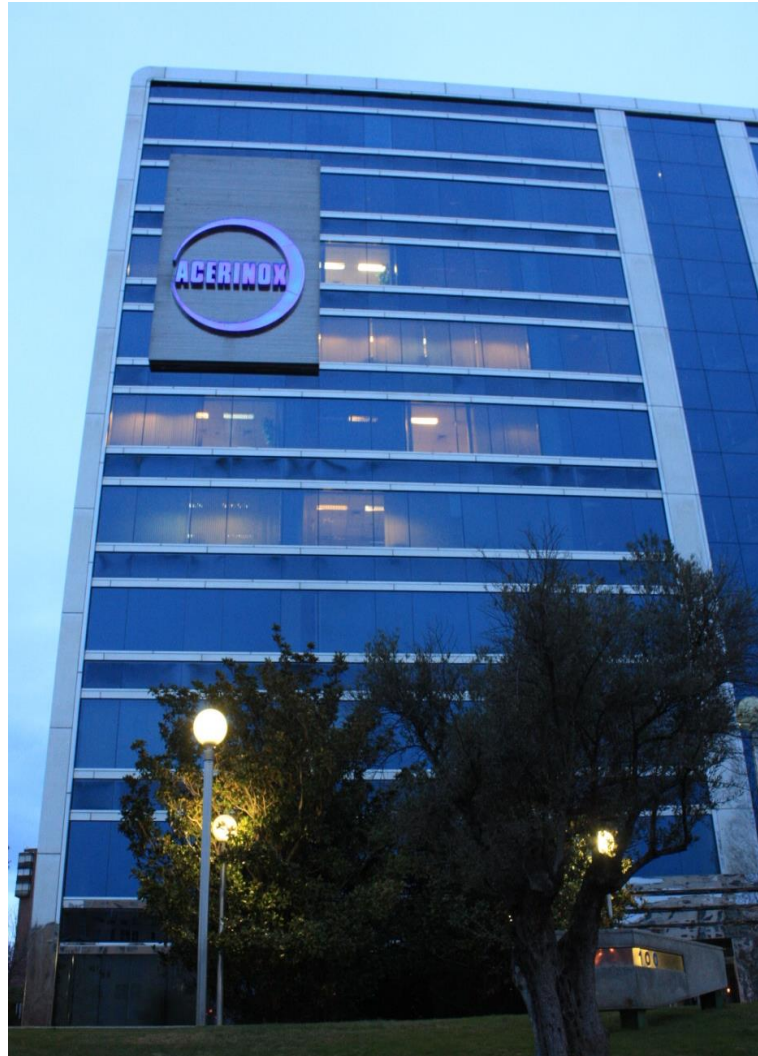
Camión con remolque fabricado en acero inoxidable



Vaso de piscina y ornamentos en acero inoxidable



Oficinas centrales de Acerinox





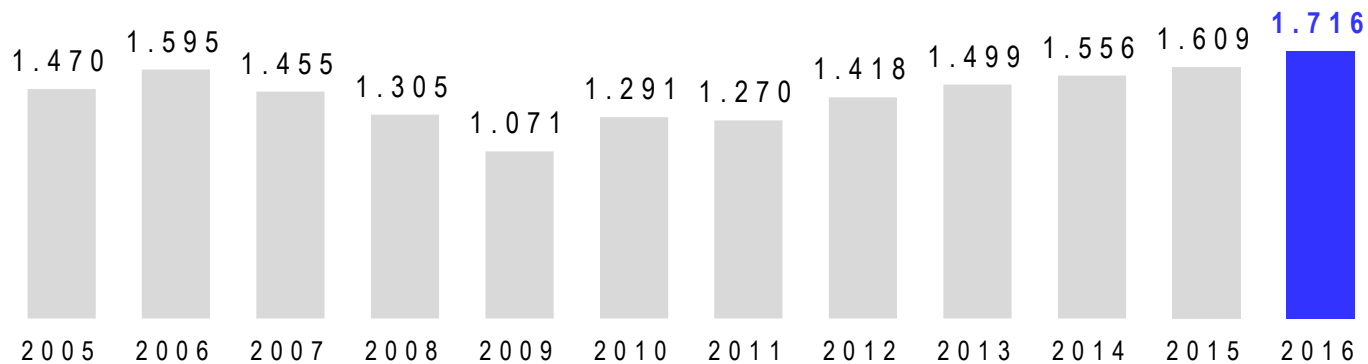
PRODUCCIÓN ACERINOX

		Año 2016				Acumulado	Año 2015	Variación 2016 / 2015
		1T	2T	3T	4T		Ene-Dic	
Acería		575	652	637	611	2.475	2.320	6,7%
Laminación en caliente	miles Tm	526	563	572	547	2.209	2.039	8,3%
Laminación en frío		418	428	429	441	1.716	1.609	6,6%
Producto Largo (L.Caliente)		54	64	54	53	224	216	3,9%

**Nuevo récord de producción de laminación en frío
Segundo mejor año en acería y laminación en caliente**

Producción de laminación en frío

Miles de toneladas



Línea de Corte en Bahru Stainless





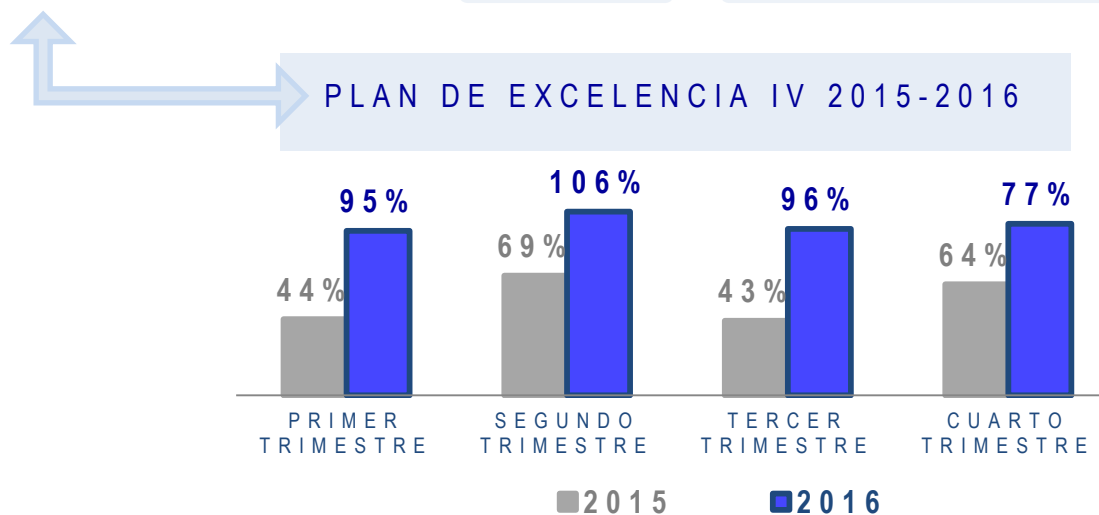
Factoría de Bahru Stainless





PLANES DE EXCELENCIA

	OBJETIVOS ALCANZADOS	
Plan de Excelencia I	73%	97 Millones EUR
Plan de Excelencia II	59%	52 Millones EUR
Plan de Excelencia III	88%	53 Millones EUR
Plan de Excelencia IV	74%	50 Millones EUR



PLAN DE EXCELENCIA V: 2017-2018

5 Apartados: Excelencia en operaciones, capital circulante, personal, comercial y cadena de suministro

Ahorros recurrentes de 50 millones de euros

PRINCIPALES MAGNITUDES



ACERINOX

	2016	2015	Variación
Facturación	3.968	4.221	-6,0%
EBITDA	329	286	15,0%
Resultado después de Impuestos y Minoritarios	80	43	87,3%
Flujo de efectivo de las actividades de explotación	269	17	1442,7%



Reducción de deuda: 91 millones de euros
Pagos de inversiones: 156 millones de euros
Retribución al accionista: 27 millones de euros

REFINANCIACIÓN MAYO 2016



Importe: 717
millones de
euros

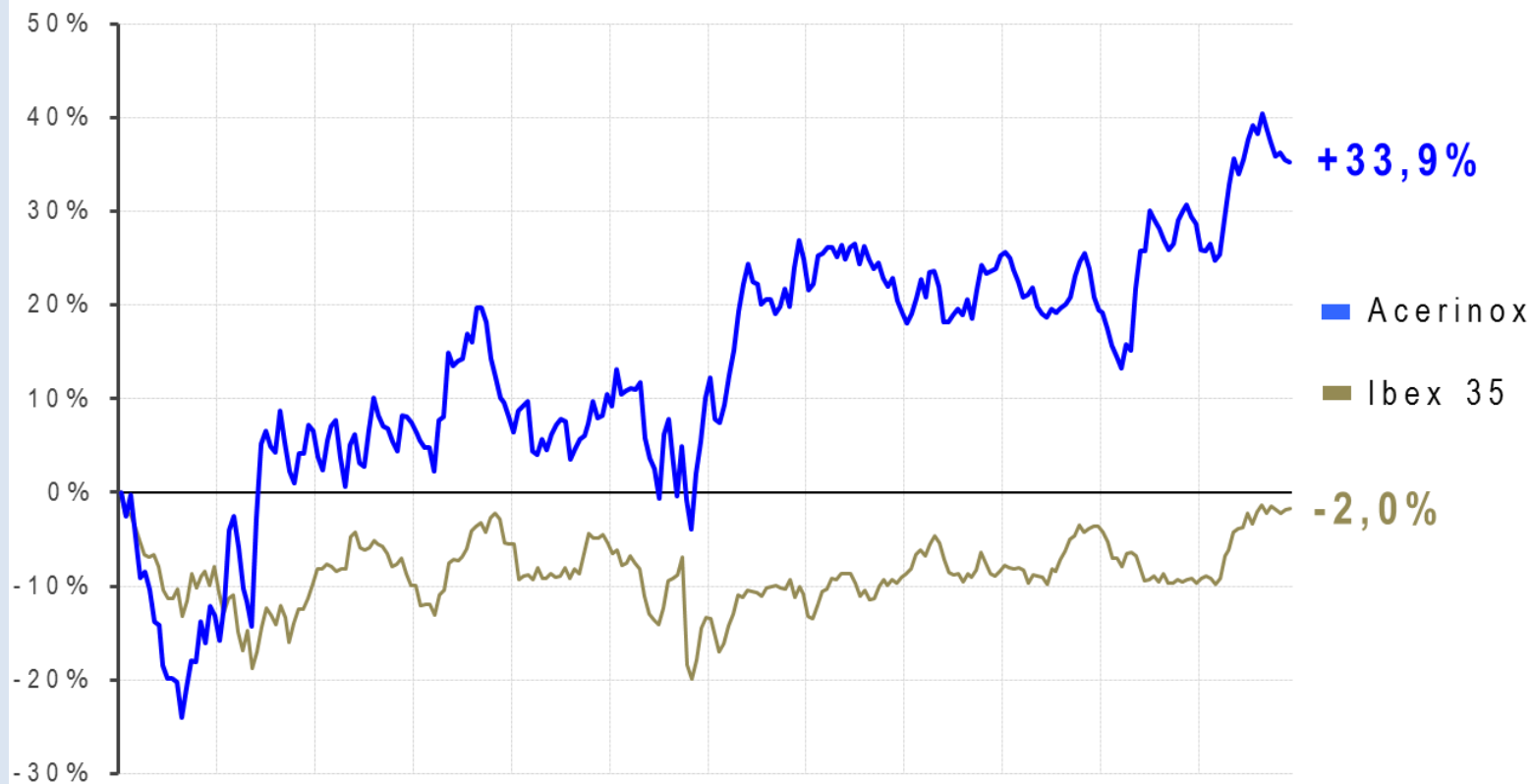
12 contratos
bilaterales

Reducción del
coste

Vida media:
3,6 años

Sin covenants

EVOLUCIÓN BURSÁTIL 2016: ACERINOX, S.A. E IBEX 35



INVERSIONES EN NORTH AMERICAN STAINLESS

ACERINOX

Inversión línea de acabado brillante y ZM

- 116 millones de euros
- Retorno inversión: <5 años
- Objetivos:
 - entrar mercado BA en Estados Unidos
 - aumentar utilización capacidad de NAS
- Principales aplicaciones: electrodomésticos, cuberterías, camiones cisternas, chimeneas, etc.



Construcción ZM, NAS



**Primeras bobina del ZM
de NAS: enero 2017**

**Puesta en marcha línea
de acabado brillante:
segundo trimestre 2017**

Sendzimir (ZM) de NAS

INVERSIONES EN ACERINOX EUROPA



Inversión línea AP y ZM

- 140 millones de euros
 - Retorno inversión <5 años
 - Puesta en marcha: finales de 2017
- Objetivos:
 - productos de mayor valor añadido
 - aumento cliente directo
 - mejorar utilización de capacidad
 - ahorros en costes y disminución de emisiones

Construcción AP5, Acerinox Europa

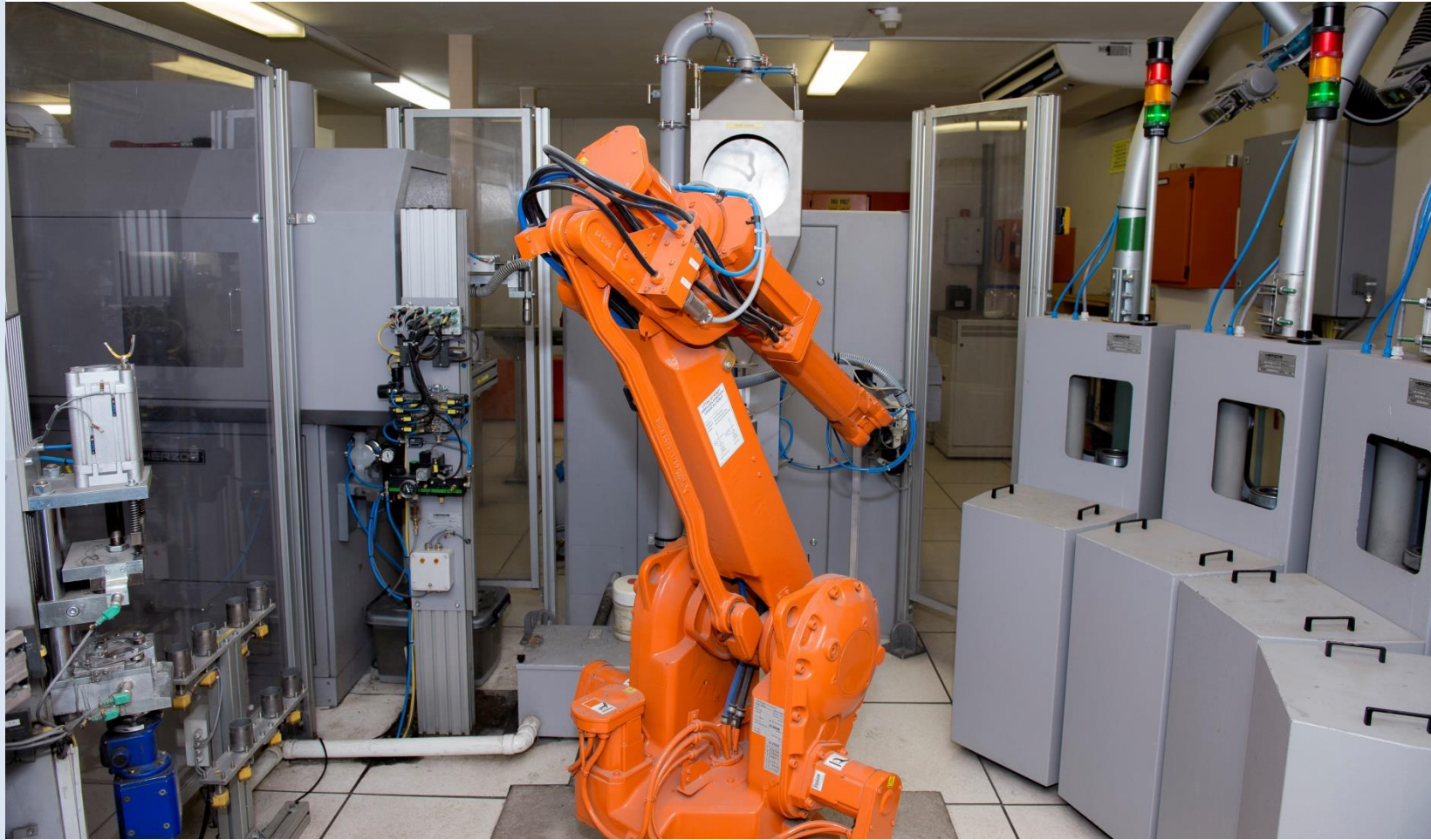




Factoría de Acerinox Europa







ACERINOX Y LA UNIVERSIDAD

ACERINOX



Cátedra Industria 4.0 con ICAI



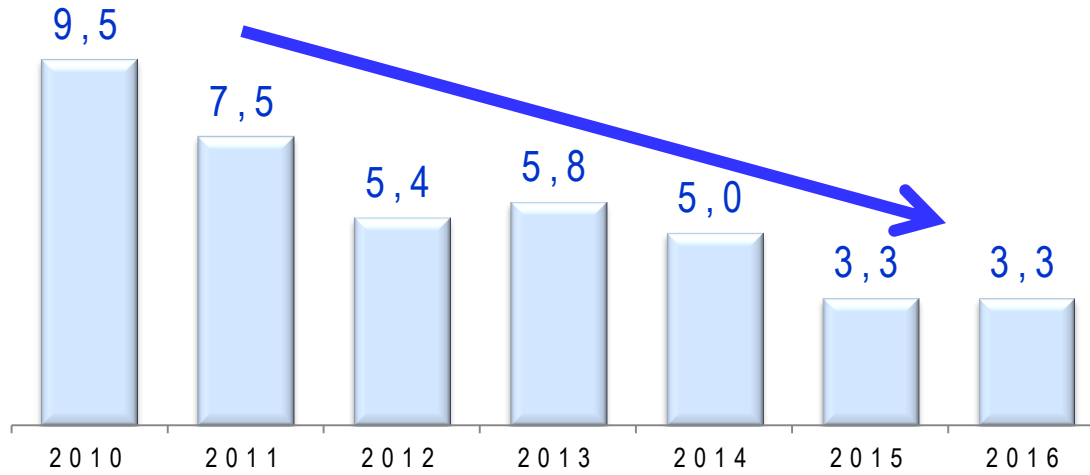
I Premio Acerinox



Factoría de Bahru en Malasia



ACCIDENTABILIDAD: OBJETIVO CERO ACCIDENTES



• *Accidentabilidad* = N° total lesiones y enfermedades * 200.000 / N° horas trabajadas





Global Reporting Initiative G-4



Carbon Disclosure Project





Factoría de Roldán



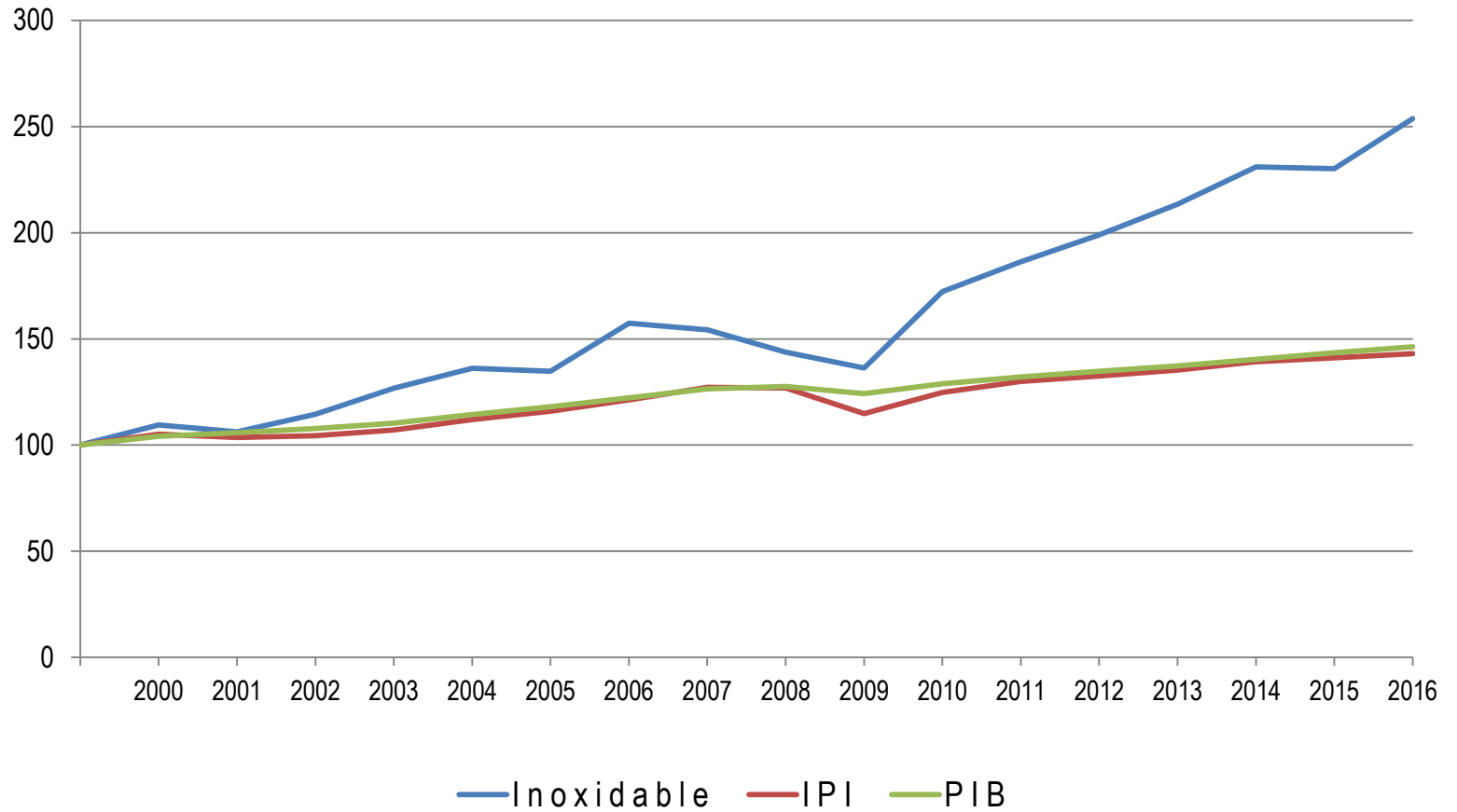


Tuberías en instalación minera



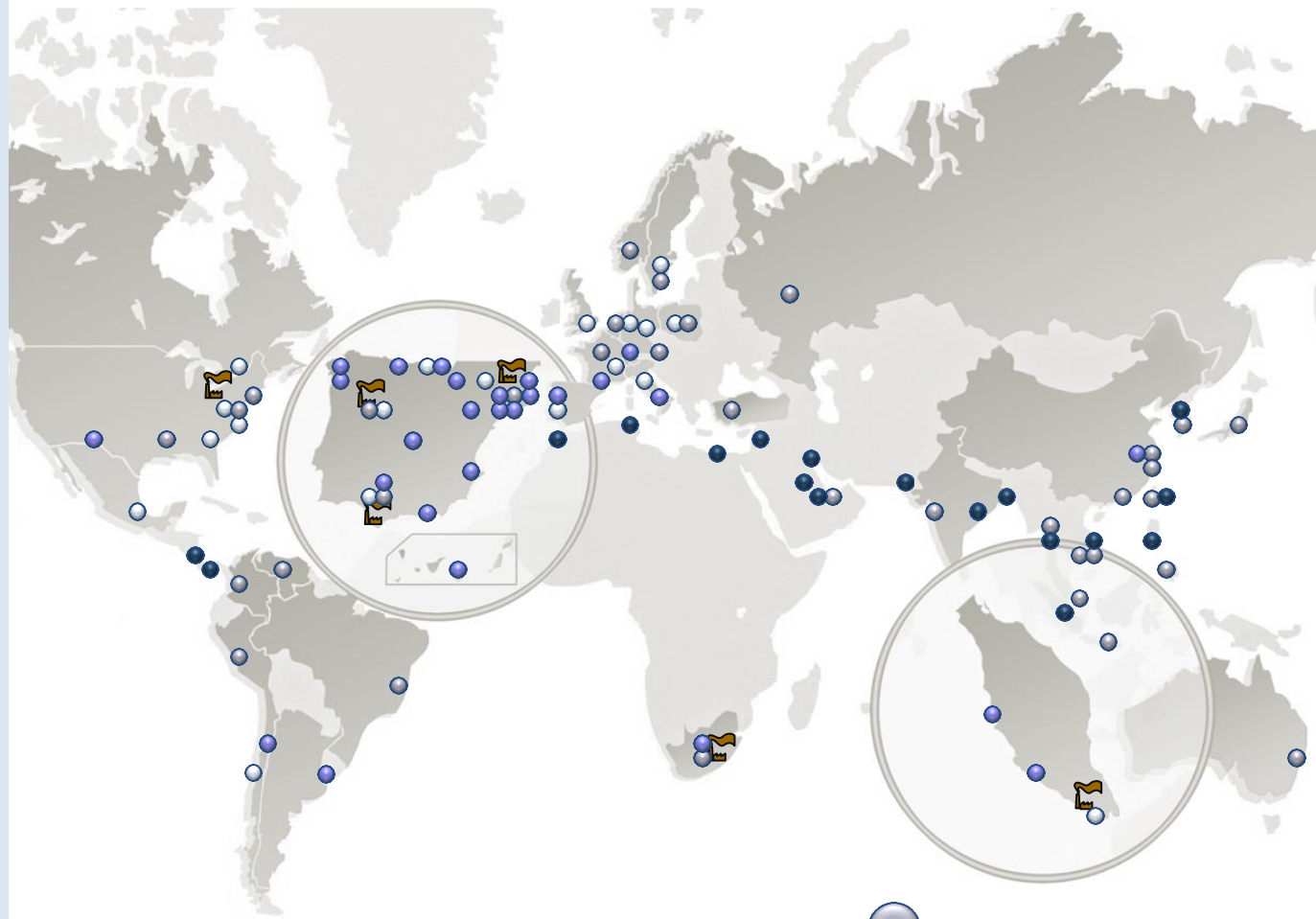
CRECIMIENTO DEL ACERO INOXIDABLE VS IPI Y PIB

Base 100: Año 1999





PRESENCIA GLOBAL



Centros de servicio 19

Almacenes 27

34 Oficinas comerciales

33 agentes comerciales en 19 países

Fábricas 6

- Egipto
- Sudáfrica
- Marruecos
- Túnez
- Argentina
- Brasil
- Canadá
- Chile
- Colombia
- Méjico
- Perú
- Estados Unidos
- Venezuela
- Panamá
- Bangladesh
- China
- Hong Kong
- India
- Indonesia
- Israel
- Japón
- Kuwait
- Malasia
- Pakistán
- Filipinas
- Singapur
- Taiwán
- Tailandia
- Turquía
- U.A.E
- Vietnam
- Corea del Sur
- Arabia Saudí
- Bélgica
- Francia
- Alemania
- Italia
- Noruega
- Polonia
- Portugal
- Rusia
- República Checa
- España
- Suecia
- Suiza
- Reino Unido
- Australia
- Nueva Zelanda

■ Socios comerciales



Factoría de Columbus Stainless



PRINCIPALES MAGNITUDES PRIMER TRIMESTRE 2017



ACERINOX

	2017	2016	Variación
Facturación	1.252	953	31,4%
EBITDA	191	41	366,6%
Resultado después de Impuestos y Minoritarios	98	-8	---

MARGEN EBITDA DEL 15,3%

NO CONSEGUIDO DESDE 2006

CAPITAL HUMANO



JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS EJERCICIO 2016

ACERINOX



MUCHAS GRACIAS POR SU ATENCIÓN